X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 116/10*

Datum: Frankfurt, 11. Juni 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Michael Peters

⚠ **Aktion erforderlich** ⚠ **Hohe Priorität**

Volatilitäts-Futures:
1. Einführung zusätzlicher Verfallmonate
2. Erweiterung des Designated Market Maker-Programms

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 090/09, 043/10

Kontakt: Rex Jones, Eurex Product Development, Tel. +44 20 7 86 2 72 76,
E-Mail: rex.jones@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich
2. Application Form - Designated Market-Making Scheme for Mini Future on VSTOXX®
   (nur in englischer Sprache)

Zusammenfassung:

Zum **17. Juni 2010** verbessert Eurex bestehende VSTOXX® Mini-Future-Kontrakte (FVS) mit der Erhöhung der Anzahl der verfügbaren Verfallmonate von vier auf sieben und einer entsprechenden Anpassung des Designated Market Maker-Programms.

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Volatilitäts-Futures:
1. Einführung zusätzlicher Verfallmonate
2. Erweiterung des Designated Market Maker-Programms

1. Einführung zusätzlicher Verfallmonate

Eurex erweitert die Anzahl der Verfallmonate für VSTOXX® Mini-Futures-Kontrakte von derzeit vier auf sieben. Das derzeitige Schema, das vier Verfallmonate hat und aus drei aufeinander folgenden Monaten sowie einem Vierteljahresverfall aus dem Februar-Zyklus (Februar, Mai, August, November) besteht, wird durch ein neues Schema ersetzt, das sieben aufeinander folgende monatliche Verfallmonate hat. Dementsprechend enthält das neue Schema auch die Verfallmonate des alten.

2. Einführung eines neuen Designated Market Maker-Programms

Eurex wird das bestehende Designated Market Maker-Programm durch ein neues ersetzen.

Als Designated Market Maker erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen. Zusätzlich übernehmen Designated Market Maker u.a. durch die Bereitstellung von ergänzenden Preisinformationen weitere Verpflichtungen in Bezug auf einen effizienten Betrieb des Marktes. Sie erklären sich bereit, wenn von Eurex gewünscht, ggf. für weitere Preis- und Wertprüfungen zur Verfügung zu stehen.

Im Gegenzug erhalten die Designated Market Maker im Zeitraum vom 17. Juni 2010 bis zum 31. Dezember 2011 die Transaktionsentgelte für die auf dem M-Konto getätigten Geschäfte zurückerstattet, sofern sie die Quotierungsbedingungen erfüllen.

Marktteilnehmer, die sich als Designated Market Maker anmelden möchten, bitten wir, hierfür das Formular in Anhang 2 zu benutzen.

Frankfurt, 11. Juni, 2010

****
**

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****
**

[…]

1 Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

1.5 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Volatilitäsindizes („Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte“).

1.5.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Volatilitätsindex-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Volatilitätsindex.

(2) An den Eurex-Börsen stehen die folgenden Futures-Kontrakte auf Volatilitätsindizes zur Verfügung, wobei die in Klammern erwähnten Institutionen als Eigentümer des jeweiligen Index für die Berechnung verantwortlich sind:

- VSTOXX®- Mini-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVS) bezogen auf den VSTOXX®-Index (STOXX Limited)

(3) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- EUR 100 pro Indexpunkt bei VSTOXX®- Mini-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVS)

(4) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung des

Volatilitätsindex-Futures-Kontrakts maßgeblichen Konzept, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am letzten Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.6.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

1.5.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Volatilitätsindex-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.6.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

1.5.3 Laufzeit

Für Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.5.4 Absatz 2) der sieben nächsten Kalendermonate ~~des nächsten, übernächsten und drittnächsten Monats, sowie des nächsten, nachfolgenden Quartalsmonats aus dem Zyklus Februar, Mai, August, November~~ zur Verfügung.

1.5.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist der Schlussabrechnungstag.

(2) Schlussabrechnungstag der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist 30 Kalendertage vor dem Verfallstag der dem Volatilitätsindex unterliegenden Optionen (also 30 Tage vor dem dritten Freitag des Verfallsmonats der unterliegenden Optionen, sofern dieser ein Börsentag ist). Dies ist üblicherweise der Mittwoch vor dem zweitletzten Freitag eines jeweiligen Verfallsmonats des Volatilitätsindex-Futures, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag

- der VSTOXX®- Mini-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVS) ist 12:00 Uhr MEZ

1.5.5 Preisabstufungen

Der Preis eines Volatilitätsindex-Futures-Kontrakts wird in Punkten mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- 0,05 Punkte bei VSTOXX®- Mini-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVS); dies entspricht einem Wert von EUR 5

1.5.6 Erfüllung, Barausgleich

(1) Erfüllungstag für Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist der Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.

(2) Die Erfüllung der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern. Der Barausgleich an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; derjenige von Nicht-Clearing-Mitgliedern an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

Application Form - Designated Market-Making Scheme

To
Eurex
Product Development
Rex Jones
One Canada Square
E14 5DR London
Great Britain

Fax no.: +44 20 7862 9276

Application for the Status of Designated Market Maker in Volatility Futures

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Designated Market Maker in the following contract

Product	**Eurex Code**	**Please tick (ü) if applicable**
Mini-Future on VSTOXX®	FVS	¨ yes

for the period from June 17, 2010 until December 31, 2011 in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations.

2. Quote Obligations

Minimum Contract Size: 500 contracts

Maximum Spread: 5 percent of bid price,

Required Coverage: 80 percent of the total trading period on a monthly average

Expiry Range: all seven expirations

3. As Designated Market Maker

   a) we will provide bid and ask quotes on both sides of the market

      - for the minimum number of contracts specified in the Quote Obligations
      - in compliance with the Maximum Spreads (see Quote Obligations); and
      - for the period of time specified in the Quote Obligations (also, and in particular, on a daily basis at the beginning of trading and at the end of trading in the contract and in response to quote requests)

   b) we will designate a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator in our firm, who will be available for Eurex with respect to this agreement;

   c) we will ensure that a Eurex trading screen and a qualified trader are available for Designated Market Making; and

   d) we will inform Eurex within one business day in the event that we find ourselves no longer in a position to fulfill these obligations.

4. Eurex will in return

   a) publish the name of the Eurex Member with Designated Market Maker status in advertising and information material in connection with the contracts;

   b) make Eurex speakers and printed material available for index futures-related seminars organized by Designated Market Makers

   c) refund all trading and clearing fees for contracts traded by Designated Market Makers on M-accounts up to December 31, 2011. Refunds for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. No refund will be made if the respective futures are traded on A- or P-accounts or if Quote Obligations are not fulfilled.

   Compliance with the obligations stated under No. 2 shall be monitored by Eurex.
   In the event that the obligations stated under No. 2 are not be met by us, Eurex shall have the right to terminate the agreement and to publicly disclose the termination of the Designated Market Maker status at Eurex' discretion. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 3 with immediate effect.

5. In the event of a significant change in the Contract Specifications for the contract or due to a revision of the law or rules with respect to the contract, we as well as Eurex have the right to terminate this agreement with immediate effect or to renegotiate the requirements indicated in paragraph 2 and/or in the associated Quote Obligations.

6. Eurex shall have the right to amend one or more of the conditions laid down in this agreement for limited periods of time at its sole discretion with validity for all Designated Market Makers, if it deems this appropriate (for example, in circumstances which lead to high market volatility or if such amendments are not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends one or more conditions, the Designated Market Makers must, for their part, ensure that the Designated Market Makers can also be promptly advised that this situation has ceased to exist.

7. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Designated Market Maker status, which expires on December 31, 2011. After that time, the title "Designated Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH PARAGRAPH 2. b)

_____
Place, date

_____ _____
Name Position

_____ _____
Phone Fax

_____ _____
(Signature / Stamp of the firm) E-mail address

Please fax the completed application for the status of Designated Market Maker to above-mentioned fax number.